

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



Tian Ge Interactive Holdings Limited

天鵝互動控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之股份有限公司)

(股份代號：1980)

截至2020年6月30日止六個月的 中期業績公告

財務摘要

(以人民幣千元計)	未經審核 截至以下日期止六個月		相比 上一年度 ⁽¹⁾ 變動
	2020年 6月30日	2019年 6月30日	
收益	209,032	280,151	-25.4%
— 在線互動娛樂服務	184,020	232,301	-20.8%
— 廣告服務	23,886	37,911	-37.0%
— 其他	1,126	9,939	-88.7%
毛利	184,773	253,430	-27.1%
毛利率	88.4%	90.5%	
純利	36,957	47,598	-22.4%
純利率	17.7%	17.0%	
每股盈利(以每股人民幣元列示)			
— 基本	0.028	0.036	-22.2%
— 攤薄	0.028	0.036	-22.2%
經調整純利 ⁽²⁾	56,615	30,978	82.8%
經調整純利率 ⁽³⁾	27.1%	11.1%	
經調整EBITDA ⁽⁴⁾	74,376	165,570	-55.1%
經調整EBITDA率	35.6%	59.1%	

(1) 相比上一年度變動指本報告期與去年同期之間的比較。

(2) 經調整純利來自期內未經審核純利，不包括非現金股份酬金開支、來自被投資公司的淨收益或虧損、減值撥備、收購產生的無形資產攤銷以及非國際財務報告準則調整的所得稅影響。

(3) 經調整純利率乃以經調整純利除以收益計算。

(4) 經調整EBITDA來自期內未經審計經營溢利，不包括非現金股份酬金開支、來自被投資公司的淨收益或虧損、收購產生的無形資產攤銷的影響。

中期業績

天鴿互動控股有限公司（「本公司」、「我們」或「天鴿」）董事（「董事」）會（「董事會」）謹此宣佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至2020年6月30日止六個月（「報告期」）的未經審核綜合業績。該等中期業績已經本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所及本公司審核委員會（「審核委員會」）審閱。

管理層討論與分析

1. 業務概覽及展望

2020年上半年，受全球爆發新型冠狀病毒（「COVID-19」）疫情影響，宏觀經濟及各行業均遭受了不同程度的衝擊，全球經濟出現一定程度的下滑。與此同時，中國移動互聯網行業的激烈競爭及強監管格局仍在持續，對天鴿的業務發展帶來挑戰。但另一方面，受疫情期間隔離措施的影響，「宅經濟」的興起也為互聯網行業貢獻了新的用戶流量，而5G等新興技術的應用亦為線上直播行業帶來發展機遇。於報告期內，本集團繼續堅守核心業務，創新內容優化平台，進一步拓展海外業務。

整體財務表現

於2020年上半年，收益較2019年同期同比減少25.4%至人民幣209.0百萬元。來自線上互動娛樂的收益較2019年同期減少20.8%至人民幣184.0百萬元。

於2020年上半年，本公司權益持有人應佔溢利同比減少21.4%至人民幣35.9百萬元；純利同比減少22.4%至人民幣37.0百萬元；經調整純利同比增加82.8%至人民幣56.6百萬元，而經調整EBITDA同比減少55.1%至人民幣74.4百萬元。

業務摘要

「移動+PC」融匯全民直播

作為中國線上直播行業的開創者之一，天鴿始終堅持「移動+PC」融匯全民直播的發展策略。2020年上半年，本集團持續優化及開發核心平台，提升用戶體驗及互動，包括升級「主播對壘」及「一對一語音／視頻聊天」等功能，強化產品與內容的創新優勢，進一步提升平台的競爭力，為直播業務帶來良性循環。與此同時，天鴿洞悉「直播+電商」高速發展的風口，並以豐富的行業經驗大力推動本集團電商直播業務的發展，借此豐富本集團的直播內容，為天鴿帶來可持續的增長動力。

無他相機

作為國內最受歡迎的美顏相機應用程式之一，截至2020年6月30日，無他相機的平均月度活躍用戶約為29.1百萬人。於報告期內，本集團繼續推進無他相機的商業化發展，通過產品的更新優化，持續獲得海內外用戶青睞。

海外擴張

海外擴張是本集團重要的發展戰略及業務板塊。於報告期內，本集團通過對管理團隊及業務結構的優化調整，進一步加大了對海外市場的拓展力度。同時，隨著疫情在海外地區的逐漸受控，從2020年第二季度開始，海外市場的各项運營進程亦已恢復正常。本集團繼續維持清晰的海外市場拓展戰略，將國內成功的商業模式複製及推廣至海外市場，並結合當地文化及用戶使用習慣，推出直播、短視頻及社交互動產品等，以滿足海外用戶的需求。於報告期內，本集團於海外的多個落地項目「Mlive」（天鴿旗艦產品「喵播」的海外版）以及「Bunny Live」（主打越南市場新直播平台）等持續獲得東南亞地區的用戶追捧，彰顯本集團於海外市場的拓展實力，同時，本集團積極在泰國、越南等東南亞市場開發新項目及產品，進一步拓展海外市場商機。

海外金融投資及房產投資

2020年上半年，天鵝進一步利用本集團的閒置資本進行海外金融投資，以保持資產的穩定增值。本集團對票據類國際金融投資工具的穩定收益回報率以及金融科技均持樂觀態度，未來會持續關注其市場走勢，提高資產收益，持續尋求潛在的投資機會。

本集團同時亦對東南亞地區房地產市場進行探索投資，並不斷發掘項目商機。然而，本集團預期任何此類投資將不會改變本集團專注於在中國及海外提供直播及社交互動服務的核心業務。

前景與未來展望

2020年為5G技術的元年，中國三大電信運營商公布商用5G及5G手機等周邊各種配套技術和硬件設備的面世，標誌著中國正式進入5G時代。未來，本集團將積極把握「5G+直播」帶來的行業新機遇。

天鵝將會繼續堅持核心業務，集中優化用戶平台及創造更多元化內容，並加大電商直播及海外業務，以更加貼近用戶需求，改善用戶體驗及粘性，進一步提升產品商業化程度，以吸引更多具高消費能力的優質用戶，鞏固市場競爭力。此外，天鵝深化海外市場的戰略性布局，將國內成功的商業模式複製到東南亞及其他地區，擴大國際市場的佔有率。

新冠病毒(COVID-19)對全球經濟帶來極大的影響。根據海外各地的防疫防控措施安排，本集團在海外市場的項目亦相應調整。本集團將密切關注疫情的發展，並及時作出評估及應對方案，確保本集團的業務運營及財務狀況維持穩定。本集團相信疫情過後，全球經濟將會逐漸復蘇，而VR、AI等新興技術發展和5G技術的應用，將進一步推動互聯網行業的發展。本集團亦會順應行業的發展潮流，及時對業務進行優化創新，從而推動所有業務取得突破性發展。

同時，本集團將會不斷尋求新的突破與機遇，提升本集團的核心競爭力，鞏固市場的領先地位，加強產品的變現能力，推動天鵝邁入發展新階段，為股東創造可持續的利潤回報。

2. 營運資料

下表載列截至以下呈列日期及於以下呈列期間有關本公司於中國運營的互聯網平台的若干季度營運統計數據：

	截至以下日期止三個月				
	2020年 6月30日	2020年 3月31日	相比 上一季度 變動	2019年 6月30日	相比 上一年度 變動
月度活躍用戶總數 (千戶)	43,915	45,895	-4.3%	53,828	-18.4%
— 美顏拍攝與視頻業務					
月度活躍用戶 (千戶)	29,106	30,356	-4.1%	34,203	-14.9%
季度付費用戶 (千戶)	407	449	-9.4%	559	-27.2%
季度用戶平均收益 (人民幣元)	214	216	-0.9%	205	4.4%
聊天室數目	46,472	69,409	-33.0%	70,594	-34.2%
主播人數	106,006	112,533	-5.8%	118,581	-10.6%

以下為上述呈列期間可資比較數字概要：

- 截至2020年6月30日止三個月，天鴿月度活躍用戶（「月度活躍用戶」）總數約為43.9百萬人，較截至2020年3月31日止三個月減少約4.3%及較截至2019年6月30日止三個月減少約18.4%。有關減少主要是由於美顏相機和短視頻市場競爭加劇，無他相機的月度活躍用戶下降。
- 於2020年6月30日，我們的手機月度活躍用戶佔月度活躍用戶總人數97.0%，而於2020年3月31日及2019年6月30日，有關百分比率分別為97.3%及92.5%。
- 截至2020年6月30日止三個月，天鴿在線互動娛樂服務的季度付費用戶（「季度付費用戶」）人數約為407,000人，分別較截至2020年3月31日止三個月減少約9.4%以及較截至2019年6月30日止三個月減少約27.2%。
- 於2020年6月30日，我們的手機季度付費用戶佔季度付費用戶總人數80.5%，而於2020年3月31日及2019年6月30日，有關百分比率分別為82.6%及71.5%。
- 截至2020年6月30日止三個月，天鴿在線互動娛樂服務業務的季度用戶平均收益（「季度用戶平均收益」）為人民幣214元，較截至2020年3月31日止三個月減少約0.9%，並較截至2019年6月30日止三個月增加約4.4%。有關增加主要歸因於高付費能力核心用戶比例提升。

- 天鴿在線互動娛樂服務的虛擬聊天室數目相比截至2020年3月31日止三個月減少33.0%，並較截至2019年6月30日止三個月減少34.2%。有關減少的原因主要是由於平台清理了無消費和無主播的閒置房間。天鴿在線互動娛樂服務的主播人數相比截至2020年3月31日止三個月減少5.8%，並較截至2019年6月30日止三個月減少10.6%。
- 於2020年6月30日，天鴿的註冊用戶*總數達459.0百萬人，而於2019年6月30日則為420.7百萬人。

* 註冊用戶指在我們的實時社交視頻平台、網絡遊戲或美顏相機已註冊賬戶的累計用戶數，而未剔除重覆註冊用戶。

3. 財務資料

收益

截至2020年6月30日止六個月，來自在線互動娛樂服務的收益為人民幣184.0百萬元，主要包括來自實時社交視頻平台的收益，較2019年同期的人民幣232.3百萬元減少20.8%。同比減少主要由於月度活躍用戶及季度付費用戶減少，同時另一影響因素是本公司決定終止網絡遊戲業務以專注於實時社交視頻平台。

截至2020年6月30日止六個月，來自廣告服務的收益為人民幣23.9百萬元，較2019年同期的人民幣37.9百萬元減少37.0%。

來自「其他」的收益主要包括來自技術支援服務及其他服務的收益。截至2020年6月30日止六個月，來自「其他」的收益為人民幣1.1百萬元，較2019年同期減少88.7%。

收益成本及毛利率

截至2020年6月30日止六個月的收益成本較2019年同期減少9.2%。同比減少主要由於員工成本減少及網絡遊戲業務下降。

截至2020年6月30日止六個月的毛利率為88.4%，而2019年同期則為90.5%。

銷售及市場推廣開支

截至2020年6月30日止六個月的銷售及市場推廣開支較2019年同期增加6.0%。同比增加主要由於於報告期內受激烈市場競爭推動而導致宣傳開支增加。

行政開支

截至2020年6月30日止六個月的行政開支較2019年同期增加20.7%。同比增加主要由於總額為人民幣7.6百萬元而非現金股份酬金開支。

研發開支

截至2020年6月30日止六個月的研發開支較2019年同期增加2.4%。同比增加乃由於非現金股份酬金開支人民幣7.6百萬元，部分被研發團隊重組導致的僱員成本削減所抵銷。

其他收益淨額

截至2020年6月30日止六個月的其他收益淨額較2019年同期減少84.2%，主要由於按公平值計入損益的金融資產的公平值減少。本集團的結構性票據公平值減少主要由於COVID-19疫情對結構性票據有關資產造成的不利影響。

所得稅開支

截至2020年6月30日止六個月的所得稅開支較2019年同期減少89.9%至人民幣14.4百萬元。同比顯著減少主要是由於除稅前溢利減少導致企業所得稅減少人民幣30.7百萬元，以及與本公司若干中國附屬公司向其海外附屬公司可分派盈利有關的預扣稅減少人民幣97.6百萬元。預扣稅減少主要由於以下淨影響：i)截至2020年6月30日止六個月的適用預扣稅率5%相比2019年同期的稅率10%較低、ii)於2019年第二季度錄得額外預扣稅人民幣90.0百萬元，與預期匯出的額外盈利人民幣900.0百萬元有關、及iii)於2020年上半年收取與2018年及2019年已付股息有關的預扣稅退稅人民幣27.5百萬元後撥回所得稅開支。

本公司股東應佔溢利

截至2020年6月30日止六個月的本公司股東應佔溢利較2019年同期減少21.4%。同比減少主要由於毛利及其他收益的減少，部分被所得稅開支減少所抵銷。

非國際財務報告準則計量

為補充根據國際財務報告準則呈列的簡明綜合財務資料，經調整純利（不包括一次性預扣稅影響）及經調整EBITDA乃用作額外財務計量。呈列該等財務計量乃因為管理層使用該等財務計量評估經營表現。本公司亦相信，該等非國際財務報告準則計量將為投資者及其他人士提供有用資料，以按與管理層相同的方式理解及評估本公司的簡明綜合經營業績，並對比各會計期間的財務業績及同業公司的財務業績。

截至2020年6月30日止六個月的經調整EBITDA較2019年同期同比減少55.1%。截至2020年6月30日止六個月的經調整EBITDA率為35.6%，而2019年同期為59.1%。

經調整EBITDA指經營溢利，經調整以剔除非現金股份酬金開支、來自被投資公司的淨收益或虧損、減值撥備、收購產生的無形資產攤銷以及折舊及攤銷。

下表為於呈列期間經營溢利與經調整EBITDA的對賬：

(以人民幣千元計)	未經審核	
	截至以下日期止六個月	
	2020年6月30日	2019年6月30日
經營溢利	42,854	212,157
股份酬金開支	15,320	3,341
來自被投資公司的淨虧損／(收益) ^(a)	2,644	(65,613)
收購產生的無形資產攤銷	3,470	3,972
折舊及攤銷開支	10,088	11,713
經調整EBITDA	<u>74,376</u>	<u>165,570</u>

經調整純利

截至2020年6月30日止六個月的經調整純利較2019年同期增加82.8%。

經調整純利未於國際財務報告準則內定義，及剔除了非現金股份酬金開支、來自被投資公司的淨收益或虧損、減值撥備、收購產生的無形資產攤銷及非國際財務報告準則調整的所得稅影響。

下表載列呈列期間本集團純利與經調整純利的對賬：

(以人民幣千元計)	未經審核	
	截至以下日期止六個月 2020年6月30日	2019年6月30日
純利	36,957	47,598
股份酬金開支	15,320	3,341
來自被投資公司的淨虧損／(收益) ^(a)	2,644	(65,613)
減值撥備 ^(b)	—	23,251
收購產生的無形資產攤銷	3,470	3,972
非國際財務報告準則調整的所得稅影響 ^(c)	(1,776)	18,429
經調整純利	<u>56,615</u>	<u>30,978</u>

附註：

- (a) 包括視為出售被投資公司淨收益或虧損、被投資公司產生的公平值變動、與被投資公司股權交易有關的其他開支以及與被投資公司有關的應收款項撥備。
- (b) 包括就聯營公司、合營公司及收購產生的無形資產計提的減值撥備。
- (c) 非國際財務報告準則調整的所得稅影響。

4. 流動資金及財務資源

現金及現金等價物及定期存款

現金及現金等價物包括銀行存款及手頭現金，於2020年6月30日及2019年12月31日分別為人民幣919.4百萬元及人民幣1,033.0百萬元。於該等日期的所有銀行存款結餘均為活期存款及原期滿日不到三個月的定期存款。於2020年6月30日及2019年12月31日，本集團分別有原期滿日超過三個月的定期存款人民幣484.6百萬元及人民幣106.4百萬元。同比增加是主要由於未來幾年拓展海外業務的戰略籌備安排。

按公平值計入損益的金融資產

本集團按公平值計入損益的金融資產包括八個主要類別，即（根據彼等各自公平值金額按降序排列）(i)於私營非上市公司的股權投資（「私人投資」）、(ii)於風險資本基金的投資（「基金投資」）、(iii)購買理財產品、(iv)於結構性票據的投資、(v)於房地產投資信託（「房地產投資信託」）連接基金的投資、(vi)其他基金投資、(vii)可轉換承兌票據及(viii)收益信託投資。

按公平值計入損益的金融資產減少7.3%至截至2020年6月30日的人民幣1,552.0百萬元，而截至2019年12月31日為人民幣1,674.3百萬元。該項減少主要歸因於購買理財產品減少人民幣439.2百萬元、結構性票據增加人民幣276.5百萬元、其他基金投資增加人民幣35.9百萬元以及可轉換承兌票據增加人民幣7.0百萬元。以下載列所示期間八個主要類別的明細：

	於2020年 6月30日 (人民幣千元)	於2019年 12月31日 (人民幣千元)	百分比 增加／(減少)
(i) 私人投資	481,382	491,122	(2.0)%
(ii) 基金投資	408,846	394,243	3.7%
(iii) 購買理財產品	286,197	725,410	(60.5)%
(iv) 於結構性票據的投資	292,976	16,525	1,672.9%
(v) 於房地產投資信託連接 基金的投資	39,627	41,973	(5.6)%
(vi) 其他基金投資	35,949	—	100%
(vii) 可轉換承兌票據	7,009	—	100%
(viii) 收益信託投資	—	5,000	—
總計	1,551,986	1,674,273	(7.3)%

(i) 私人投資

以下為相關期間私人投資的財務表現摘要：

投資類別	歷史交易金額 (人民幣千元)	股權百分比	截至2020年	截至2019年	百分比 增加/(減少)
			6月30日的 投資公平值 (人民幣千元)	12月31日的 投資公平值 (人民幣千元)	
(i) 1家娛樂社交直播公司 ⁽¹⁾	100,000	1.82%	100,000	100,000	-
(ii) 3家網絡/手機遊戲公司，包括： — 金華市億博網絡科技有限公司 (「億博」) ⁽²⁾	102,815	3.5%-22.5%	342,773	351,357	(2.4%)
(iii) 2家房地產及寫字樓租賃公司	18,750	22.5%	247,921	247,921	0%
(iv) 2家房地產及寫字樓租賃公司	29,300	10%-20%	29,734	29,300	1.5%
(v) 1家商業銀行公司	7,627	19.3%	8,846	-	16.0%
(vi) 1家其他公司	-	1%	29	-	100%

附註：

- (1) 包括於北京密境和風科技有限公司的投資。請參閱本公司於2017年5月23日發出的公告。
- (2) 於2018年5月，本集團訂立一份協議，出售其於億博27%股權當中4.5%股權。交易於2018年7月完成。因此，截至2018年12月31日止年度，從上述最新一輪融資確認顯著的公平值收益。

相關私人投資相互獨立。除億博的投資外，截至2020年6月30日，並無任何單一私人投資的賬面值超過本集團資產總值的5%。

(ii) 基金投資

截至2020年6月30日，本集團於九隻風險資本基金擁有投資權益，其中於上海雲奇網創資產管理中心(有限合夥)、Yun Qi Partners I GP, Ltd.及南京雲周創業投資中心(有限合夥)(「雲奇投資」)的投資構成本公司的關連交易。該三隻基金的主要投資目標包括主要通過對中國經營TMT相關業務的公司進行股權及股權相關投資來賺取資本回報，包括但不限於互聯網融資、智能硬件、工業互聯網及大數據。有關進一步詳情，請參閱本公司於2016年1月28日、2019年1月7日及2019年1月22日發出的公告。

於2020年6月30日，於該九隻風險資本基金的歷史投資總額為人民幣291.0百萬元。於2020年6月30日，該等基金投資的公平值較2019年12月31日的人民幣394.2百萬元增加3.7%至人民幣408.8百萬元，主要由於報告期內額外基金投資人民幣19.7百萬元及公平值虧損淨額人民幣4.9百萬元。

除雲奇投資外，相關基金投資的一般合夥人之間相互獨立。截至2020年6月30日，並無單一基金投資的賬面值超過本公司資產總值的5%。

(iii) 購買理財產品

本集團定期利用閒散資金通過網上銀行向商業銀行購買理財產品以賺取利息。於報告期內，本集團減少其於理財產品的投資人民幣439.2百萬元以提升本公司對新業務擴張的變現能力，導致整體公平值較2019年12月31日的人民幣725.4百萬元減少60.5%至2020年6月30日的人民幣286.2百萬元。

理財產品指以人民幣計值、利率為每年2.6%至5.0%的理財產品，於一年內到期或屬循環期限。該等理財產品由中國大型國有或知名金融機構提供。理財產品項下的相關投資因產品而異，惟總體上由銀行同業及外匯市場中信用評級較高及流動性良好的金融資產及金融工具的投資所組成，包括但不限於債券、資產抵押證券、資本借貸、逆回購、銀行存款，以及投資信託計劃、資產管理計劃及其他金融資產。

(iv) 結構性票據

於2020年6月30日，本公司所投資結構性票據的公平值較2019年12月31日的人民幣16.5百萬元增加1,672.9%至人民幣293.0百萬元，主要是由於本公司截至2020年6月30日止六個月新增結構性票據所致。結構性票據乃由數家世界級商業銀行發行，其提供與日後按預先設定估值日的若干上市股本證券價格掛鈎的潛在回報。截至2020年6月30日止六個月，本集團就該等結構性票據錄得公平值虧損人民幣3.7百萬元，這主要是由於新冠病毒(COVID-19)對該等結構性票據的若干相關資產產生負面影響。有關詳情，請參閱本公司於2020年3月2日發出的公告。

(v) 房地產投資信託連接基金

此指本集團於房地產投資信託連接基金的投資，該基金由一家國際知名金融機構為投資者提供，以間接投資於全球最大的房地產投資信託。於截至2020年6月30日止六個月，本集團確認基金投資公平值虧損人民幣2.2百萬元。

(vi) 其他基金投資

於截至2020年6月30日止六個月，本集團決定購買五項由幾家投資公司所發行的可贖回債券投資，現金代價為5百萬美元，預期回報率介乎3.0%至4.7%之間，在循環期內將予到期。

(vii) 可轉換承兌票據

於截至2020年6月30日止六個月，本集團訂立一份協議，購買由一家本集團持股19.3%的商業銀行公司發行的可轉換承兌票據，現金代價為1百萬美元。據此協議，票據的本金及利息應於24個月內償還，除非本集團選擇按預先設定的轉換價將其轉換為股權投資。

(viii) 收益信託投資

此指本集團的收益信託投資，預期回報率為每年8.4%，到期期限為13個月。於截至2020年6月30日止六個月，本集團出售該投資並收取投資收入現金付款人民幣0.2百萬元。

贖回負債

於2019年1月，本集團訂立一份協議，出售所持金華睿安投資管理有限公司（一家截至本公告日期持有上海本趣網絡科技有限公司（「上海本趣」）80%股權的公司）36%股權予新浪公司的聯營公司北京微夢創科創業投資管理有限公司（「北京微夢」），代價約為人民幣292.6百萬元。該交易已於2019年7月5日完成。

與北京微夢的交易完成後，確認贖回負債人民幣335.7百萬元。於2019年12月31日，由於相關期權屆滿未獲行使且估計金額經修訂，對其他儲備取消確認贖回負債人民幣24.2百萬元。

於截至2020年6月30日止六個月，終止確認贖回負債人民幣34.2百萬元，因為相關期權屆滿未獲行使且估計金額於2020年6月30日經重新計量為人民幣277.3百萬元。

詳情載於簡明綜合財務資料附註8。

銀行貸款及其他借貸

於截至2020年6月30日止六個月，本集團與若干國際知名金融機構訂立貸款融資，為其於金融資產的若干投資提供資金。該等融資可動用總金額為130百萬美元，其中15.6百萬美元及4.0百萬港元於2020年6月30日已經提取。該等借款由本集團的金融資產投資作抵押。

資產負債比率

於2020年6月30日，資產負債比率均為3.8%，而於2019年12月31日則為零。

資本開支

截至2020年6月30日止六個月，本集團並無任何重大資本開支。

主要投資及出售

截至2020年6月30日止六個月，本集團並無任何主要投資或出售。

資產抵押

於2020年6月30日，本集團並無任何資產抵押。

外匯風險

我們大部分附屬公司的功能貨幣為人民幣，原因為該等公司的大部分收益乃產生於我們的中國內地業務。於2020年6月30日，我們承受多種貨幣（主要與以外幣計值的金融資產相關）的外匯風險。我們並無對沖任何外幣波動。

5. 公司資料

員工

於2020年6月30日，本公司擁有491名全職僱員。天鵲的成功取決於吸引、挽留並激勵高素質人才的能力。本公司採納嚴格的高標準招聘程序，以確保新聘員工素質，同時善用多種招聘方式(包括校園招聘、網上招聘、內部推薦及通過獵頭公司或代理進行招聘)滿足不同類型人才的需求。另外，本公司向新招聘僱員提供強大的培訓計劃，以有效地使新僱員具備在天鵲取得成就所必需的技术基礎及職業道德。

截至2020年6月30日止六個月的員工成本為人民幣72.5百萬元，而截至2019年6月30日止六個月的員工成本為人民幣65.2百萬元。本集團的薪酬政策是根據每位僱員的崗位、經驗、能力和表現而制定的，並進行年度檢討。除基本薪金外，僱員亦享有其他福利，包括社會保險供款、僱員公積金計劃和酌情獎勵。

本公司僱員並無成立任何僱員工會或聯合會。天鵲相信，其與僱員維持良好的工作關係，且本公司於報告期內從未經歷任何重大勞資糾紛，亦從未於為我們的業務營運招聘員工時遇到任何困難。

購股權及受限制股份單位計劃

本公司已採納首次公開發售前購股權計劃、首次公開發售前受限制股份單位計劃、首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售後受限制股份單位計劃(統稱「該等計劃」)。該等計劃的目的為獎勵該等計劃所界定的參與者在過往為本集團的成就所作出的貢獻，並鼓勵彼等繼續為本集團作出更多貢獻。

截至2020年6月30日止六個月，股份酬金開支為人民幣15.3百萬元，而於2019年同期則為人民幣3.3百萬元。

於報告期內，根據首次公開發售後購股權計劃並無授出任何購股權。於2020年6月30日，合共代表17,555,760股股份的購股權尚未獲行使。於2020年6月30日，倘首次公開發售前購股權計劃及首次公開發售後購股權計劃項下所有該等購股權獲行使，股東的股權將被攤薄約1.36%。然而，由於購股權可於授出日期起計十年期間行使，每股盈利的任何相關攤薄影響或會於數年內攤分。

於2020年4月28日，本公司根據首次公開發售後受限制股份單位計劃向若干僱員授出涉及合共15,000,000股每股面值0.0001美元的本公司普通股(佔2020年6月30日本公司普通股總數約1.18%)的受限制股份單位。

截至2020年6月30日，首次公開發售前受限制股份單位計劃及首次公開發售後受限制股份單位計劃項下的股份總數佔本公司普通股總數的約3.53%。

簡明綜合資產負債表

(於2020年6月30日)

	附註	未經審核 2020年 6月30日 人民幣千元	經審核 2019年 12月31日 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業及設備		161,614	165,598
使用權資產		6,381	7,373
投資物業		56,246	56,591
無形資產		281,116	285,826
以權益法入賬的投資	5	26,526	26,574
預付款項及其他應收款項		21,820	29,919
按公平值計入損益的金融資產	6	936,864	927,338
遞延所得稅資產		16,076	19,403
		<u>1,506,643</u>	<u>1,518,622</u>
流動資產			
貿易應收款項	9	23,575	27,068
預付款項及其他應收款項		121,495	70,714
按公平值計入損益的金融資產	6	615,122	746,935
衍生金融工具		1,500	—
原期滿日超過三個月的定期存款		484,605	106,419
現金及現金等價物		919,442	1,033,006
		<u>2,165,739</u>	<u>1,984,142</u>
資產總值		<u>3,672,382</u>	<u>3,502,764</u>
負債			
非流動負債			
租賃負債		1,002	1,996
遞延所得稅負債	11	98,611	113,935
其他非流動負債		1,155	2,736
		<u>100,768</u>	<u>118,667</u>

	附註	未經審核 2020年 6月30日 人民幣千元	經審核 2019年 12月31日 人民幣千元
流動負債			
借款	18	114,042	—
貿易應付款項	10	2,469	2,477
其他應付款項、應計費用及其他流動負債		101,140	55,358
即期所得稅負債		79,096	118,504
租賃負債		4,086	3,929
衍生金融工具		927	—
贖回負債	8	277,262	311,451
客戶預收款及遞延收益		22,160	27,635
		<u>601,182</u>	<u>519,354</u>
負債總額		<u>701,950</u>	<u>638,021</u>
資產淨值		<u>2,970,432</u>	<u>2,864,743</u>
權益			
本公司股東應佔權益			
股本		791	780
就受限制股份單位計劃持有的股份		(5)	—
股份溢價		1,761,185	1,760,719
其他儲備		459,055	393,817
保留盈利		638,823	599,641
		<u>2,859,849</u>	<u>2,754,957</u>
非控股權益		<u>110,583</u>	<u>109,786</u>
權益總額		<u>2,970,432</u>	<u>2,864,743</u>

簡明綜合全面收益表

(截至2020年6月30日止六個月)

	附註	未經審核	
		截至6月30日止六個月	
		2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
收益		209,032	280,151
銷售成本	12	(24,259)	(26,721)
毛利		184,773	253,430
銷售及市場推廣開支	12	(59,387)	(56,009)
行政開支	12	(47,912)	(39,701)
研發開支	12	(37,714)	(36,826)
(金融資產減值虧損淨額) / 撥回			
金融資產減值虧損淨額		(5,601)	36,351
其他收益淨額	13	8,695	54,912
經營溢利		42,854	212,157
財務收入	14	6,431	4,999
財務成本	14	(483)	(2,142)
財務收入淨額		5,948	2,857
以權益法入賬的應佔投資溢利 / (虧損)	5	2,566	(1,504)
以權益法入賬的投資減值	5	-	(23,251)
除所得稅前溢利		51,368	190,259
所得稅開支	15	(14,411)	(142,661)
期內溢利		36,957	47,598
其他全面收益			
可能重新分類至損益的項目			
貨幣換算差額		18,997	2,258
期內全面收益總額		55,954	49,856

		未經審核	
		截至6月30日止六個月	
附註		2020年	2019年
		人民幣千元	人民幣千元
以下各方應佔溢利：			
— 本公司股東		35,914	45,703
— 非控股權益		1,043	1,895
		<u>36,957</u>	<u>47,598</u>
以下各方應佔全面收益總額：			
— 本公司股東		54,911	47,961
— 非控股權益		1,043	1,895
		<u>55,954</u>	<u>49,856</u>
本公司股東應佔每股盈利 (以每股人民幣表示)			
每股基本盈利	16	<u>0.028</u>	<u>0.036</u>
每股攤薄盈利	16	<u>0.028</u>	<u>0.036</u>

簡明綜合權益變動表

(截至2020年6月30日止六個月)

	附註	未經審核本公司股東應佔權益					非控股權益	權益總額	
		股本 人民幣千元	就受限制股份單位計劃持有的股份 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元			總計 人民幣千元
於2020年1月1日的結餘		780	-	1,760,719	393,817	599,641	2,754,957	109,786	2,864,743
全面收益									
截至2020年6月30日									
止六個月溢利		-	-	-	-	35,914	35,914	1,043	36,957
其他全面收益									
貨幣換算差額		-	-	-	18,997	-	18,997	-	18,997
全面收益總額		-	-	-	18,997	35,914	54,911	1,043	55,954
與本公司股東的交易，									
直接於權益確認									
僱員購股權計劃：									
— 股份發行所得款項		1	-	471	-	-	472	-	472
僱員受限制股份單位（「受限制股份單位」）計劃：									
— 僱員服務價值		-	-	-	15,320	-	15,320	-	15,320
— 發行就受限制股份單位計劃持有的股份		10	(10)	-	-	-	-	-	-
— 已歸屬及轉移的股份		-	5	(5)	-	-	-	-	-
取消確認贖回負債	8	-	-	-	34,189	-	34,189	-	34,189
出售附屬公司		-	-	-	(3,268)	3,268	-	(246)	(246)
與本公司股東的交易總額，									
直接於權益確認		11	(5)	466	46,241	3,268	49,981	(246)	49,735
於2020年6月30日的結餘		<u>791</u>	<u>(5)</u>	<u>1,761,185</u>	<u>459,055</u>	<u>638,823</u>	<u>2,859,849</u>	<u>110,583</u>	<u>2,970,432</u>

附註	未經審核本公司股東應佔權益						非控股權益	權益總額
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	庫存股份 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2019年1月1日的結餘	789	1,828,683	(25,469)	510,665	516,740	2,831,408	12,762	2,844,170
全面收益								
截至2019年6月30日								
止六個月溢利	-	-	-	-	45,703	45,703	1,895	47,598
其他全面收益								
貨幣換算差額	-	-	-	2,258	-	2,258	-	2,258
全面收益總額	-	-	-	2,258	45,703	47,961	1,895	49,856
與本公司股東的交易， 直接於權益確認								
僱員購股權計劃：								
－ 股份發行所得款項	1	542	-	-	-	543	-	543
僱員受限制股份單位計劃：								
－ 僱員服務價值	-	-	-	3,341	-	3,341	-	3,341
購回普通股	-	-	(33,698)	-	-	(33,698)	-	(33,698)
註銷普通股	(13)	(55,074)	55,087	-	-	-	-	-
出售一家附屬公司	-	-	-	-	-	-	(38)	(38)
與本公司股東的交易總額， 直接於權益確認	(12)	(54,532)	21,389	3,341	-	(29,814)	(38)	(29,852)
於2019年6月30日的結餘	777	1,774,151	(4,080)	516,264	562,443	2,849,555	14,619	2,864,174

簡明綜合現金流量表
(截至2020年6月30日止六個月)

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
經營活動(所用)／所得現金淨額	(3,885)	115,090
投資活動所用現金淨額	(228,903)	(22,826)
融資活動所得現金淨額	112,001	22,002
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(120,787)	114,266
期初現金及現金等價物	1,033,006	432,588
現金及現金等價物匯兌收益	7,223	2,578
期末現金及現金等價物	<u>919,442</u>	<u>549,432</u>

簡明綜合財務資料附註

(截至2020年6月30日止六個月)

1. 一般資料

天鵝互動控股有限公司(「本公司」)於2008年7月28日根據開曼群島公司法(2007年修訂本)在開曼群島註冊成立為獲豁免投資控股有限公司。本公司的註冊辦事處位於Grand Pavilion, Hibiscus Way, 802 West Bay Road, P.O. Box 31119, KY1-1205, Cayman Islands。

本公司及其附屬公司(合稱「本集團」)主要於中華人民共和國(「中國」)從事經營實時社交視頻平台、廣告及其他服務。

除另有說明外，本簡明綜合財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列。本簡明綜合財務資料於2020年8月27日獲本公司董事會批准刊發。

本簡明綜合財務資料已經審閱，未經審核。

2 編製基準

截至2020年6月30日止六個月的本簡明綜合財務資料乃根據國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。本簡明綜合財務資料應連同根據國際財務報告準則編製的，載於本公司日期為2020年3月26日的2019年年報的截至2019年12月31日止年度的年度財務報表一併閱讀。

3 會計政策

如該等年度財務報表所述，所採用的會計政策與截至2019年12月31日止年度的年度財務報表所採用的會計政策貫徹一致，惟使用預期年度盈利總額所適用稅率對所得稅的估計(附註15)及下文載列採納新訂及經修訂準則(附註3.1)除外：

3.1 本集團採納的新訂及經修訂準則

若干新訂或經修訂準則適用於本報告期間，該等準則並無對本集團的會計政策有任何影響，亦無須追溯調整。

3.2 已頒佈但尚未生效之新準則及對準則之修訂

多項新準則及對準則之修訂於2020年1月1日開始的財政年度尚未生效，且本集團在編製簡明綜合財務資料時並無提早採納。預期該等新準則及對準則之修訂對本集團的簡明綜合財務資料概無重大影響。

4 分部資料

本集團的業務活動(可取得其個別財務資料)由主要經營決策者(「主要經營決策者」)定期審閱及評估。主要經營決策者負責分配資源及評估經營分部表現，已確定為作出戰略決策的本公司執行董事。主要經營決策者主要從產品層面做業務考量。

截至2020年及2019年6月30日止六個月本集團的報告分部如下：

- 在線互動娛樂服務；
- 廣告；
- 其他。

「在線互動娛樂服務」分部主要包括通過本集團的實時社交視頻平台提供服務(截至2019年止六個月，其包括實時社交視頻平台及網絡遊戲)。「廣告」分部包括通過自有美顏相機應用程式及平台的在線廣告業務。本集團的「其他」分部主要包括提供軟件研發及其他服務。

主要經營決策者主要根據各經營分部的分部收益及毛利來評估經營分部表現。銷售及市場推廣開支及一般及行政開支對經營分部整體而言為經常產生的開支，因此並不包括在分部表現計量中作為主要經營決策者資源分配及分部表現評估的依據。利息收入、其他收益淨額、財務收入淨額及所得稅開支亦不分配至個別經營分部。

於截至2020年及2019年6月30日止六個月期間，概無重大分部間銷售。向主要經營決策者呈報的來自外部客戶收益的計量方法與在簡明綜合全面收益表中所採納者一致。

提交予主要經營決策者的其他資料(連同分部資料)的計量方式乃與該簡明財務資料所採納者一致。由於主要經營決策者並無使用分部資產及分部負債資料以分配資源或評估經營分部的表現，因此其並無獲提供有關資料。

截至2020年及2019年6月30日止六個月就報告分部向主要經營決策者提供的分部資料如下：

	截至2020年6月30日止六個月				截至2019年6月30日止六個月			
	在線 互動娛樂 人民幣千元	廣告 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元	在線 互動娛樂 人民幣千元	廣告 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
收益	184,020	23,886	1,126	209,032	232,301	37,911	9,939	280,151
毛利	170,048	13,685	1,040	184,773	213,650	30,552	9,228	253,430
— 計入分部成本的折舊、攤銷 及減值費用	1,886	500	-	2,386	2,804	500	-	3,304
經營溢利				42,854				212,157
財務收入				6,431				4,999
財務成本				(483)				(2,142)
以權益法入賬的應佔投資 溢利/(虧損)				2,566				(1,504)
以權益法入賬的投資減值				-				(23,251)
除所得稅前溢利				51,368				190,259

5 以權益法入賬的投資

	於2020年 6月30日 人民幣千元	於2019年 12月31日 人民幣千元
聯營公司(a)	24,929	22,777
合營公司(b)	1,597	3,797
	<u>26,526</u>	<u>26,574</u>

(a) 於聯營公司的投資

	截至以下日期止六個月	
	2020年 6月30日 人民幣千元	2019年 6月30日 人民幣千元
於1月1日的期初結餘	22,777	53,307
添置(i)	-	3,276
出售(ii)	(965)	-
應佔收益／(虧損)	3,167	(1,394)
已收股息	-	(670)
減值(iii)	-	(23,251)
貨幣換算差額	(50)	255
於6月30日的期末結餘	<u>24,929</u>	<u>31,523</u>

- (i) 於截至2019年6月30日止六個月，本集團向從事海外小額貸款放債業務的一家聯營公司作出注資2,000,000馬來西亞林吉特(約人民幣3,276,000元)。
- (ii) 於截至2020年6月30日止六個月，本集團出售一間聯營公司，其在中國內地從事網絡休閒遊戲，總現金代價為人民幣950,000元，導致虧損人民幣15,000元。
- (iii) 於截至2019年6月30日止六個月，本集團根據使用價值計算法對若干聯營公司(在中國內地通過在線女性網絡社區從事業務推廣及交易、在中國內地從事在線健康信息服務及海外小額貸款放債)進行減值評估，因為該等聯營公司的財務／業務前景在修訂後不樂觀。本集團對該等聯營公司賬面值計提減值撥備人民幣23,251,000元。

(b) 於合營公司的投資

	截至以下日期止六個月	
	2020年 6月30日 人民幣千元	2019年 6月30日 人民幣千元
於1月1日的期初結餘	3,797	1,998
添置(i)	-	5,067
出售	(1,601)	-
應佔虧損	(601)	(110)
貨幣換算差額	2	-
於6月30日的期末結餘	<u>1,597</u>	<u>6,955</u>

- (i) 截至2019年6月30日止六個月，本集團與兩家第三方公司訂立投資協議，以在新加坡成立合營公司(將從事提供海外在線娛樂業務)。本集團以代價1,470,000美元認購該合營公司的49%股權。於2019年6月30日，本集團已支付735,000美元(約人民幣5,067,000元)。

6 按公平值計入損益的金融資產

	於2020年 6月30日 人民幣千元	於2019年 12月31日 人民幣千元
計入非流動資產		
非上市股權投資(a)	481,382	491,122
於風險資本基金的投資(b)	408,846	394,243
可轉換承兌票據(a)(i)	7,009	–
於房地產投資信託連接基金的投資(e)	39,627	41,973
	936,864	927,338
計入流動資產		
理財產品(c)	286,197	725,410
結構性票據(d)	292,976	16,525
其他基金投資(f)	35,949	–
收益信託投資	–	5,000
	615,122	746,935
	1,551,986	1,674,273

(a) 指本集團的未上市股權投資。下文載列本集團截至2020年及2019年6月30日止六個月的未上市股權投資變動：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
未上市股權投資		
於1月1日的期初結餘	491,122	471,844
添置(i)	7,656	38,842
出售	(10,537)	(1,722)
重新分類為持作出售的資產	–	(5,727)
已收股息	(8,584)	(2,445)
於綜合全面收益表確認的公平值虧損(附註13)	1,061	(3,923)
貨幣換算差額	664	62
	481,382	496,931
於6月30日的期末結餘	481,382	496,931

(i) 2019年下半年，本集團合共支付1,100,000美元(約人民幣7,673,000元)購買一家在海外從事提供銀行及金融服務的非上市公司(「銀行公司」)19.3%的A類普通股，並將其入賬為於2019年12月31日的可退還投資預付款項。該交易於2020年3月完成後，而預付款項被轉至按公平值計入損益的金融資產，因為本集團未能對銀行公司行使控制或重大影響力。於2020年4月，本集團訂立協議，以現金代價1,000,000美元購買銀行公司發行的可轉換承兌票據。據此協議，票據的本金及利息應於24個月內償還，除非本集團選擇按預先設定的轉換價將其轉換為股權投資。管理層將票據指定為按公平值計入損益的金融資產。

截至2014年12月31日止年度，本集團已支付人民幣70,000,000元，以認購於某一從事網絡遊戲的未上市公司的潛在投資的5%股權。該款項於預付款項及其他應收款項入賬為就購買投資的可退還預付款項。截至2018年12月31日，管理層對投資可退還預付款項進行減值評估，內容包括可退還預付款項的賬齡及未來收回投資預付款項的可能性。因此，由於未來收回款項的內在不確定性，對投資可退還預付款項確認減值人民幣70,000,000元。

於2019年6月，本集團獲得售股股東及所投資公司的支持，完成有關該項投資的股東註冊並合法擁有該未上市公司5%股權。因此，投資可退還預付款項的減值已撥回至可收回金額人民幣38,842,000元及該預付款項以公平值人民幣38,842,000元分類為按公平值計入損益的金融資產。

- (b) 指本集團作為有限合夥人於若干風險資本基金的投資。下文載列本集團截至2020年及2019年6月30日止六個月於風險資本基金的投資變動：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
於風險資本基金的投資		
於1月1日的期初結餘	394,243	356,352
添置(i)	19,720	8,750
出售	(3,355)	(6,676)
已收股息	-	(429)
於綜合全面收益表確認的公平值收益／(虧損) (附註13)	(4,928)	41,516
貨幣換算差額	3,166	935
	<u>408,846</u>	<u>400,448</u>
於6月30日的期末結餘	<u>408,846</u>	<u>400,448</u>

- (i) 截至2020年6月30日止六個月，本集團支付約人民幣19,720,000元以有限合夥人身份認購若干風險資本基金的權益（截至2019年6月30日止六個月：人民幣8,750,000元）。本集團對該基金並無控制權或重大影響力，故將該投資分類為按公平值計入損益的金融資產。該基金的成立目的是投資於初創公司及獲得資本升值及投資收入。
- (c) 指以人民幣計值的理財產品，年利率介乎2.60%至5.00%，1年內到期或屬循環期限。該等理財產品由中國大型國有或知名金融機構提供。

- (d) 指本集團的結構性票據投資。該等工具提供與日後按預先設定估值日的若干上市股本證券價格掛鈎的潛在回報。下文載列本集團截至2020年及2019年6月30日止六個月的結構性票據投資的變動：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
結構性票據投資		
於1月1日的期初結餘	16,525	9,941
添置	412,156	—
出售	(133,880)	—
於綜合全面收益表確認的公平值 (虧損)/收益 (附註13) (i)	(3,706)	373
貨幣換算差額	1,881	23
	<u>292,976</u>	<u>10,337</u>
於6月30日的期末結餘	<u>292,976</u>	<u>10,337</u>

- (i) 所確認的公平值虧損主要由於COVID-19疫情對風險資本基金有關資產造成的不利影響。
- (e) 指本集團於房地產投資信託連接基金的投資，該基金由一家國際知名金融機構為投資者提供，以間接投資於全球最大的房地產投資信託。截至2020年6月30日止六個月，本集團於基金投資確認公平值虧損人民幣2,197,000元。
- (f) 指本集團的其他基金投資，該等投資由幾家國際金融機構提供。截至2020年6月30日止六個月，本集團合共支付5,000,000美元（概約人民幣35,265,000元）以購買該等基金單位，並確認公平值收益人民幣877,000元。

7 以股份為基礎的付款

(a) 購股權

本公司採納兩項購股權計劃，即首次公開發售前購股權計劃及首次公開發售後購股權計劃，本公司董事可據此酌情向任何合資格參與者授出購股權以認購本公司股份，惟須受當中規定的條款及條件所限。

尚未行使的購股權數目變動如下：

	每份購股權 的美元 平均行使價	首次公開 發售前 購股權數目	每份購股權 的港元 平均行使價	首次公開 發售後 購股權數目	購股權總數
於2020年1月1日		15,939,335		2,852,000	18,791,335
已行使	0.0600美元	(1,127,000)	不適用	—	(1,127,000)
已失效	0.2182美元	(108,575)	不適用	—	(108,575)
於2020年6月30日		<u>14,703,760</u>		<u>2,852,000</u>	<u>17,555,760</u>
於2019年1月1日		19,191,614		2,852,000	22,043,614
已行使	0.0340美元	(1,437,500)	不適用	—	(1,437,500)
已失效	0.3500美元	(27,239)	不適用	—	(27,239)
於2019年6月30日		<u>17,726,875</u>		<u>2,852,000</u>	<u>20,578,875</u>

於2020年6月30日，17,555,760份（2019年6月30日：20,578,875份）購股權發行在外及可予行使。

於截至2020年及2019年6月30日止六個月，並無向本公司任何董事授予購股權。

截至2020年6月30日止六個月行使的購股權導致本公司發行1,127,000股普通股（截至2019年6月30日止六個月：1,437,500股普通股）。該等購股權獲行使時的加權平均股價為每股1.6943港元（截至2019年6月30日止六個月：每股2.3454港元）。

(b) 受限制股份單位

本公司採納兩項受限制股份單位計劃，即首次公開發售前受限制股份單位計劃及首次公開發售後受限制股份單位計劃，據此，本公司董事可酌情向任何合資格參與者授出受限制股份單位，惟須遵守計劃所規定的條款及條件。

於2020年4月28日，本公司向一名獨立信託代理人授出15,000,000股普通股，以根據首次公開發售後受限制股份單位計劃向若干僱員授出首次公開發售後受限制股份單位。根據歸屬安排，該等新發行股份中50%將於2020年5月歸屬，而剩餘50%將於2020年7月歸屬。於截至2020年6月30日止六個月所授出首次公開發售後受限制股份單位的公平值為每股1.34港元（相當於約每股人民幣1.23元）。

截至2020年及2019年6月30日止六個月尚未行使受限制股份單位數目變動如下：

	首次公開發售後受限制股份單位數目	總計
於2020年1月1日	—	—
已授出	15,000,000	15,000,000
歸屬及轉讓	(7,500,000)	(7,500,000)
於2020年6月30日	<u>7,500,000</u>	<u>7,500,000</u>
於2019年1月1日	—	—
已授出	10,000,000	10,000,000
於2019年6月30日	<u>10,000,000</u>	<u>10,000,000</u>

於2020年及2019年6月30日，所有已歸屬股份已轉讓予承授人。

(c) 購股權及受限制股份單位的公平值

本公司於香港聯合交易所有限公司主板完成首次公開發售前，董事已使用貼現現金流量法釐定本公司相關權益的公平值並採用權益分配法釐定相關普通股的公平值。貼現率及未來表現預測等主要假設需董事按最佳估計釐定。

完成首次公開發售後，相關普通股的公平值按於各授出日期本公司股份的市價計算而得。

購股權公平值

董事使用二項式定價模型釐定已授出購股權的公平值，該公平值將於歸屬期間予以支付。

管理層根據香港政府債券（其到期年限與購股權年期相同）的收益率估計無風險利率。波幅乃於授出日期根據可資比較公司的平均過往波幅而估計，其與購股權的到期期限相若。股息率乃根據於授出日期的管理層的估計釐定。

除上文所述行使價外，董事使用二項式模型對參數（如無風險利率、股息率及預期波幅）作出的重大估計亦已納入考慮範圍。

受限制股份單位公平值

受限制股份單位的公平值按相關普通股於授出日期的公平值計算。

(d) 就受限制股份單位計劃持有的股份

就首次公開發售前受限制股份單位計劃及首次公開發售後受限制股份單位計劃持有的股份被視為庫存股份，並已從股東權益中扣除，原因為董事認為該等股份於直至其無條件歸屬於若干僱員前受本公司控制，因此實質上被視為庫存股份。

8 贖回負債

	於2020年 6月30日 人民幣千元	於2019年 12月31日 人民幣千元
有關授予附屬公司非控股權益的認沽期權的負債	<u>277,262</u>	<u>311,451</u>

於2019年1月，本集團、持有上海本趣網絡科技有限公司（「上海本趣」）80%股權的本集團附屬公司金華睿安投資管理有限公司（「金華睿安」）與上海本趣的其他股東（「其他售股股東」）與北京微夢創科創業投資管理有限公司（「買方」）訂立一份股份轉讓協議。根據該協議，本集團以現金代價約人民幣292,608,000元向買方轉讓金華睿安36%的股權，而其他售股股東以代價人民幣60,960,000元向買方轉讓上海本趣6%的股權。於2019年7月，本集團已收到購買代價人民幣292,608,000元。

交易於2019年7月5日完成後，本集團保留對上海本趣的控制權。因此，本集團將此次交易入賬列作權益交易，按照非控股權益佔金華睿安資產淨值的比例份額確認非控股權益增加。

根據股份轉讓協議，買方有權以認沽期權要求本集團及其他售股股東購回上海本趣的已售股份。倘交易完成起計3年內上海本趣創始人辭職或股東陳述及股東責任出現任何重大違背（「觸發贖回事件」），認沽期權成為或然事項。視乎不同的觸發贖回事件，認購期權的行使價有所不同。本集團於合約期間各期末須支付予買方的贖回金額根據股份轉讓協議中訂明的贖回條款基於本集團在不同觸發贖回事件下須支付的最高金額的估值釐定。因此，倘認沽期權於緊隨交易之後行使，贖回負債按本集團須支付予買方的贖回金額人民幣335,677,000元進行確認，相應支出直接計入其他儲備。因此，倘認沽期權屆滿而未獲行使或本集團修改付款估計，本集團則對其他儲備調整贖回負債的賬面值。倘認沽期權獲行使，相關贖回負債以現金付款抵銷。直至2019年12月31日結束時，由於相關期權屆滿未獲行使且估計金額經重新計量為人民幣311,451,000元，故已對其他儲備終止確認贖回負債人民幣24,226,000元。

截至2020年6月30日止六個月，由於相關期權屆滿未獲行使且於2020年6月30日估計金額經重新計量為人民幣277,262,000元，故已對其他儲備終止確認贖回負債人民幣34,189,000元。

9 貿易應收款項

	於2020年 6月30日 人民幣千元	於2019年 12月31日 人民幣千元
應收第三方款項	24,507	28,000
減：貿易應收款項減值撥備	(932)	(932)
	<u>23,575</u>	<u>27,068</u>

於2020年6月30日及2019年12月31日，根據於各結算日的貿易應收款項總額的確認日期就貿易應收款項作出的賬齡分析如下：

	於2020年 6月30日 人民幣千元	於2019年 12月31日 人民幣千元
0至90日	18,467	20,381
91至180日	3,398	4,917
181至365日	1,701	1,464
1年以上	941	1,238
	<u>24,507</u>	<u>28,000</u>

10 貿易應付款項

	於2020年 6月30日 人民幣千元	於2019年 12月31日 人民幣千元
第三方	<u>2,469</u>	<u>2,477</u>

於2020年6月30日及2019年12月31日，根據交易確認日期就貿易應付款項作出的賬齡分析如下：

	於2020年 6月30日 人民幣千元	於2019年 12月31日 人民幣千元
0至90日	1,638	1,585
91至180日	102	96
181至365日	99	300
1年以上	630	496
	<u>2,469</u>	<u>2,477</u>

11 遞延所得稅

遞延所得稅資產／(負債)淨值變動如下：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
於1月1日的期初結餘	(94,532)	(71,591)
於綜合全面收益表確認(附註15)	11,535	(95,935)
出售一家附屬公司	462	
重新分類為「與持作出售的資產相關的負債」	—	932
貨幣換算差額	—	9
	<u> </u>	<u> </u>
於6月30日的期末結餘	<u>(82,535)</u>	<u>(166,585)</u>

於2020年6月30日，並無就約人民幣378,987,000元(2019年12月31日：人民幣918,619,000元)的未分配溢利而應付的中國預扣稅計提遞延所得稅負債撥備。預期該等盈利將於可預見未來由中國附屬公司保留且不會匯予境外投資者。

12 按性質劃分的開支

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
僱員福利開支(包括股份酬金開支)	72,461	65,210
宣傳及廣告開支	44,370	38,555
帶寬及服務器託管費	12,188	12,466
遊戲開發商收取的佣金	—	2,043
遊戲及軟件開發成本	2,044	1,883
差旅及娛樂開支	6,284	6,270
無形資產攤銷	5,892	6,029
物業及設備折舊	5,567	6,814
水電費及辦公開支	5,501	4,095
專業及顧問費用	5,118	4,506
使用權資產折舊	2,100	1,690
核數師酬金	2,025	2,400
付款手續費	1,394	624
短期經營租賃	869	1,261
其他	3,459	5,411
	<u> </u>	<u> </u>
銷售成本、銷售及市場推廣開支、 行政開支及研發開支總額	<u>169,272</u>	<u>159,257</u>

13 其他收益淨額

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
初始期限超過三個月的定期存款利息	3,828	713
按公平值計入損益的金融資產的公平值收益／(虧損)		
— 非上市股權投資(附註6(a))	1,061	(3,923)
— 風險資本基金(附註6(b))	(4,928)	41,516
— 理財產品(附註6(c))	8,787	20,472
— 結構性票據(附註6(d))	(3,706)	373
— 於房地產投資信託連接基金的投資(附註6(e))	(2,197)	—
— 其他基金投資(附註6(f))	877	—
— 收益信託投資	258	—
— 可轉換承兌票據(附註6(a(i)))	(71)	—
— 或然代價	—	1,337
持作交易衍生工具的公平值虧損淨額	(2,877)	
政府補助		
— 技術獎金	1,917	1,980
— 其他	442	548
向第三方及關聯方及僱員提供的貸款的利息收入	2,573	957
出售附屬公司的收益	1,282	—
重新估值投資物業的虧損淨額	(971)	—
非融資活動匯兌收益／(虧損)	172	(226)
重新計量分類為持作出售的資產的虧損(i)	—	(1,684)
其他	2,248	(7,151)
	8,695	54,912

- (i) 於2019年6月，本集團與第三方訂立協議，出售其於一家附屬公司的100%股權，代價為人民幣1,000,000元。該附屬公司的相關資產及負債被重新分類為持作出售，按其賬面值與公平值減出售成本之較低者計量，導致於全面收益表「其他收益淨額」撇銷人民幣1,684,000元。

14 財務收入淨額

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
財務收入：		
— 現金及現金等價物的利息收入	6,386	1,854
— 融資活動的匯兌收益淨額	45	3,145
	6,431	4,999
財務成本：		
— 借款的利息開支	(256)	—
— 租賃負債的利息開支	(111)	(35)
— 融資活動的匯兌虧損淨額	(79)	(2,034)
— 其他利息開支	(37)	(73)
	(483)	(2,142)
財務收入淨額	5,948	2,857

15 所得稅開支

	附註	截至6月30日止六個月	
		2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
當期所得稅		25,946	46,726
遞延所得稅	11	(11,535)	95,935
		<u>14,411</u>	<u>142,661</u>

本集團的所得稅開支包括企業所得稅開支及預扣稅。

(i) 企業所得稅開支

本集團毋須繳納開曼群島稅項。期內，已就於香港產生或源自香港的估計應課稅溢利按16.5% (2019年：16.5%) 的稅率作出香港利得稅撥備。於中國成立及營運的公司須按25% (2019年：25%) 的稅率繳納中國企業所得稅(「企業所得稅」)，而若干於中國成立的本集團附屬公司及中國經營實體有權享有15% (2019年：15%) 的優惠企業所得稅稅率。

企業所得稅開支乃基於管理層對整個財政年度的預期加權年均所得稅稅率的估計而予以確認。截至2020年12月31日止年度就於中國及香港成立及營運的公司所使用的估計年均稅率分別為16.91%及16.50% (截至2019年12月31日止年度：分別為16.2%及16.5%)。

(ii) 預扣稅

根據適用的中國稅務法規，於中國成立的公司就2008年1月1日之後獲得的利潤向外國投資者分派的股息一般須繳納10%的預扣所得稅。倘於香港註冊成立的外國投資者滿足中國與香港訂立的雙邊稅務條約安排項下的條件及要求，則相關預扣稅率將自10%下調至5%。於2019年11月，星期八控股香港(「星期八香港」)獲香港特別行政區稅務局批准於2018年及之後兩個曆年為香港特別行政區居民。根據有關批准，中國附屬公司於2018年至2020年向星期八香港所分派的股息的預扣稅稅率為5%。在2019年11月之前，本公司向星期八香港匯出盈利的預扣稅稅率為10%。因此，截至2020年及2019年6月30日止六個月的適用預扣稅率分別為5%及10%。

於2019年上半年，管理層預計從數家中國附屬公司截至2019年6月30日止六個月的溢利中匯出盈利人民幣72,956,000元予星期八香港，為此須按10%的稅率繳納預扣稅總金額為人民幣7,296,000元。此外，由於海外業務擴張，管理層改變對海外資金需求的估計，預計從若干中國附屬公司的保留盈利中匯出額外盈利人民幣900,000,000元予星期八香港，為此須按10%的稅率繳納預扣稅人民幣90,000,000元。

於2020年上半年，本公司改變估計，並決定匯出其外商獨資企業的100%盈利予星期八香港。因此，截至2020年6月30日止六個月，就外商獨資企業截至2019年12月31日的剩餘未分配盈利人民幣506,920,000元(過往並無撥備預扣稅)以及外商獨資企業截至2020年6月30日止六個月產生的全部溢利人民幣37,210,000元，確認按5%的稅率繳納預扣稅人民幣27,206,000元。

截至2020年6月30日止六個月，由於適用的預扣稅率從10%降低為5%，本集團已收到當地稅務當局預扣稅退稅人民幣27,500,000元，乃與2018年及2019年已付股息有關，並已入賬列為所得稅開支撥回。

16 每股盈利

(a) 基本

各中期期間的每股基本盈利乃按本公司股東應佔本集團溢利除以已發行普通股的加權平均數計算。

	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
本公司股東應佔溢利(人民幣千元)	<u>35,914</u>	<u>45,703</u>
已發行普通股的加權平均數(千股)	<u>1,261,064</u>	<u>1,260,710</u>
每股基本盈利(人民幣元/股)	<u><u>0.028</u></u>	<u><u>0.036</u></u>

(b) 攤薄

每股攤薄盈利乃假設已轉換所有具攤薄潛力的普通股後，調整已發行普通股的加權平均數計算得出。

本公司有兩類具攤薄潛力的普通股，根據首次公開發售前購股權計劃及首次公開發售後購股權計劃授予僱員的購股權及根據首次公開發售前受限制股份單位計劃及首次公開發售後受限制股份單位計劃授予僱員的受限制股份單位。購股權及受限制股份單位已假設為悉數歸屬且對盈利並無影響的限制已解除。

	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
本公司股東應佔溢利(人民幣千元)：	<u>35,914</u>	<u>45,703</u>
已發行普通股的加權平均數(千股)	<u>1,261,064</u>	<u>1,260,710</u>
股份酬金調整－購股權(千股)	<u>7,984</u>	<u>12,663</u>
股份酬金調整－受限制股份單位(千股)	<u>3,056</u>	<u>658</u>
計算每股攤薄盈利時的普通股加權平均數 (千股)	<u>1,272,104</u>	<u>1,274,031</u>
每股攤薄盈利(人民幣元/股)	<u><u>0.028</u></u>	<u><u>0.036</u></u>

17 股息

本公司截至2019年6月30日止六個月及截至2019年12月31日止年度宣派及支付的股息為零。

18 借款

	於2020年 6月30日 人民幣千元	於2019年 12月31日 人民幣千元
計入流動負債		
美元銀行借款，已抵押	110,378	—
港元銀行借款，已抵押	3,664	—
	<u>114,042</u>	<u>—</u>

於截至2020年6月30日止六個月，本集團與若干國際知名金融機構訂立貸款融資，為其於金融資產的若干投資提供資金。該等融資可動用總金額為130,000,000美元，其中15,591,000美元及4,012,000港元於2020年6月30日已經提取。該等借款由本集團的金融資產投資作抵押。

企業管治

本集團致力維持高水平的企業管治，務求保障股東利益以及提升公司價值與問責性。本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載企業管治守則及企業管治報告（「企業管治守則」）作為其本身的企業管治守則。

於2020年1月1日起至2020年6月25日止期間，本公司已遵守企業管治守則的所有守則條文，並採納了其中的絕大多數建議最佳常規，惟企業管治守則第A.2.1條守則條文除外。企業管治守則第A.2.1條守則條文規定，主席及首席執行官的角色應予區分，不應由同一人擔任。主席及首席執行官的職責應清楚界定並以書面載列。傅政軍先生為我們的主席兼首席執行官及自2008年7月28日起擔任董事會的董事。彼於2014年3月11日獲調任為董事會的執行董事。傅先生為本集團的創辦人，且自我們所有外商獨資企業及中國經營實體各自註冊成立以來擔任各外商獨資企業及中國經營實體的首席執行官。傅先生於互聯網行業擁有豐富經驗，自本集團於2008年創辦以來，傅先生負責本集團的整體策略規劃、管理及營運，對我們的業務發展及擴展發揮著舉足輕重的作用。董事會認為由同一人擔任主席及首席執行官乃有利於本集團的管理。

於2020年6月26日，傅先生辭任本集團首席執行官之職務，而趙偉文先生於同日獲委任為首席執行官。隨著首席執行官變更後，本公司已遵守企業管治守則第A.2.1條守則條文。

董事進行證券交易應遵守標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為本公司董事進行證券交易的操守守則。經向全體董事作出具體查詢後，董事確認彼等於截至2020年6月30日止六個月已遵守標準守則所載的規定標準。

購買、出售或贖回本公司股份

於截至2020年6月30日止六個月，本公司或其任何附屬公司均無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

股息

董事會不宣派截至2020年6月30日止六個月的任何中期股息。

審閱中期業績

審核委員會已審閱(i)本集團採納的會計原則及慣例，及(ii)審核、內部監控及財務申報事宜，包括本集團截至2020年6月30日止六個月的中期業績。

本公司外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所已根據國際審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」審閱本集團截至2020年6月30日止六個月的中期財務資料。基於其審閱，羅兵咸永道會計師事務所確認並無發現任何事項，令其相信中期財務資料在各重大方面未有根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。

刊登中期報告

根據上市規則有關報告期的規定，本公司2020年中期報告將載列2020年上半年的中期業績公告中所披露的所有資料，並將於適當時候寄發予本公司股東並上載至本公司網站(<http://www.tiange.com>)及聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)。

承董事會命
天鵲互動控股有限公司
主席
傅政軍

香港，2020年8月27日

於本公告日期，執行董事為傅政軍先生及麥世恩先生；非執行董事為毛丞宇先生及曹菲女士；而獨立非執行董事為余濱女士、楊文斌先生及陳永源先生。